



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

(отрасли: добывающая и обрабатывающая промышленности, строительство,
торговля, транспорт и складирование)

I квартал 2019 года

**Департамент исследований и статистики
Национального Банка Республики Казахстан**

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

- конкурентная среда (стр. 4)
- условия инвестиционной активности (стр.5)
- влияние валютного курса (стр.6)
- условия кредитования (стр. 7)

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- спрос, цены, объем производства (стр.8)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.9)
- финансовые показатели предприятий (стр.10-11)
- долговая нагрузка в отраслях (стр.12)
- заработная плата и занятость (стр.13)

Выводы

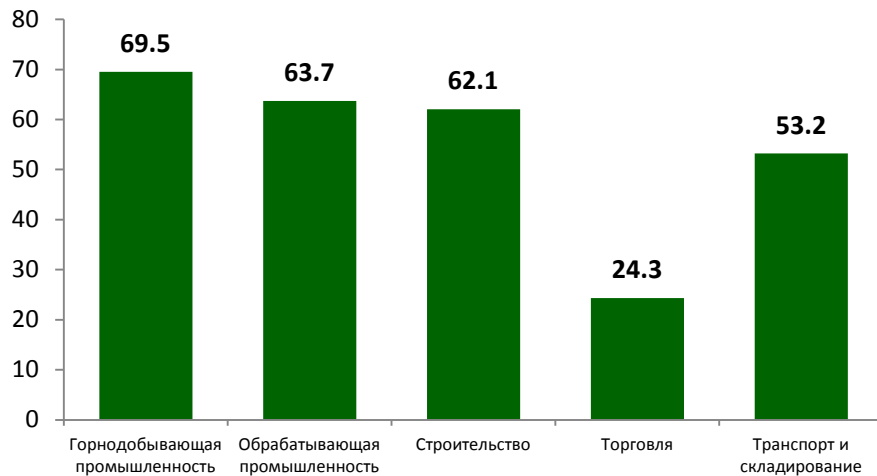
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 1 квартал 2019 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 187
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 705
Предприятия строительства	➤ 340
Предприятия сферы торговли	➤ 871
Предприятия транспорта и складирования	➤ 250
Всего респондентов по выборке	➤ 2 353
Всего участников мониторинга	➤ 3 190

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 1 квартале 2019 года, несмотря на некоторое снижение, для предприятий **торговли** рыночная конкуренция со стороны других предприятий является серьезной помехой для ведения бизнеса (фактором, ограничивающим финансирование оборотных и основных средств). В торговле, доля предприятий испытывающих негативное влияние конкуренции значительно выше, чем в других отраслях. Если в торговле доля таких предприятий составляет 33,5%, то в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 10,7%.

* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: $\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$, где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (69,5%), среди них наибольшее число занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли.

Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют 63,7% от общего числа предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

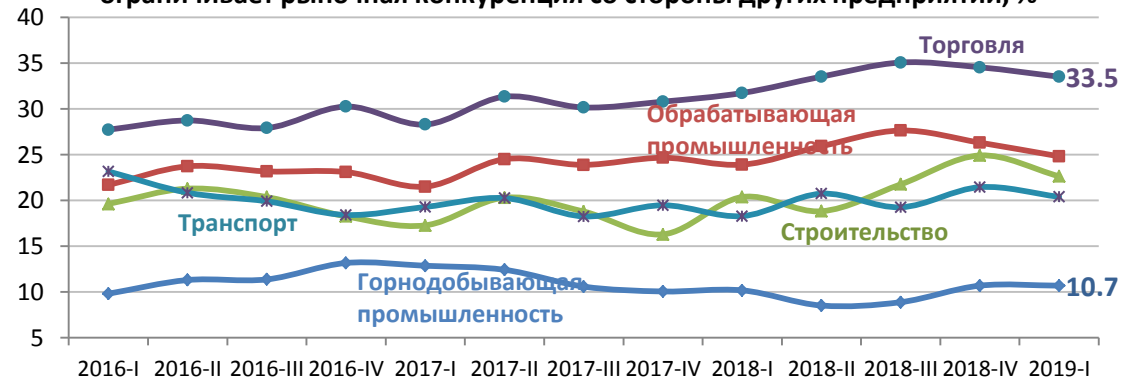
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (62,1%).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (53,2%), большая часть из которых оказывают услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (24,3%).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 54,9%.

График 2. Доля предприятий, возможности дальнейшего развития которых ограничивает рыночная конкуренция со стороны других предприятий, %

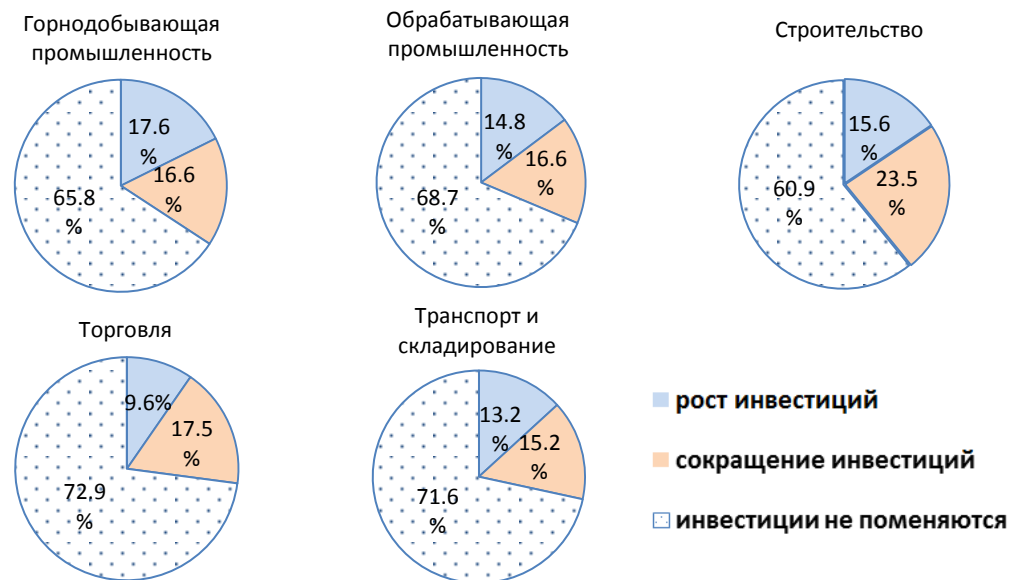


Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



Для большинства предприятий главной причиной, ограничивающей инвестиционную активность, является **недостаток финансовых средств**.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является конкуренция со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности немаловажным фактором, ограничивающим инвестиционную активность, является недостаточный спрос на продукцию и недостаток финансовых средств. Для большинства предприятий горнодобывающей промышленности ограничений нет.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в горнодобывающей промышленности, наименьшее – в торговле. Наибольшее сокращение инвестиционных вложений в основной капитал ожидается на предприятиях строительства. Во всех рассматриваемых отраслях, кроме горнодобывающей промышленности, доля предприятий, планирующих сократить инвестиции больше, чем доля планирующих увеличить их.

Основными источниками финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

График 5. Использование иностранной валюты в расчетах (доля предприятий, %)

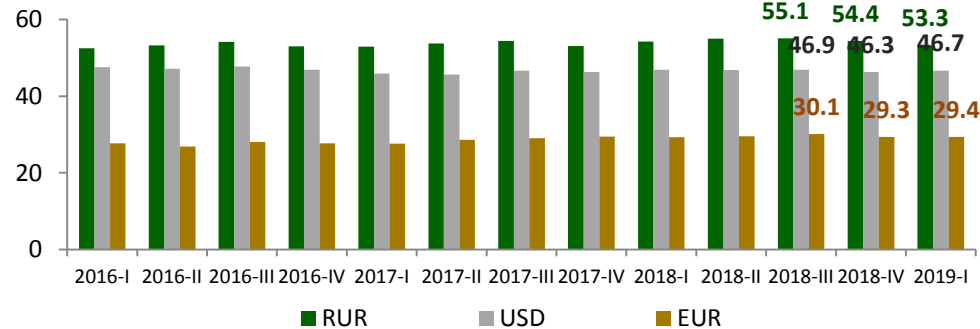
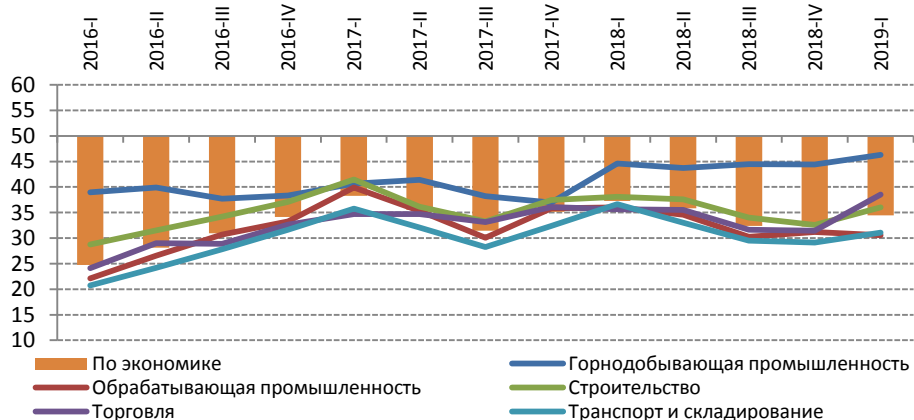


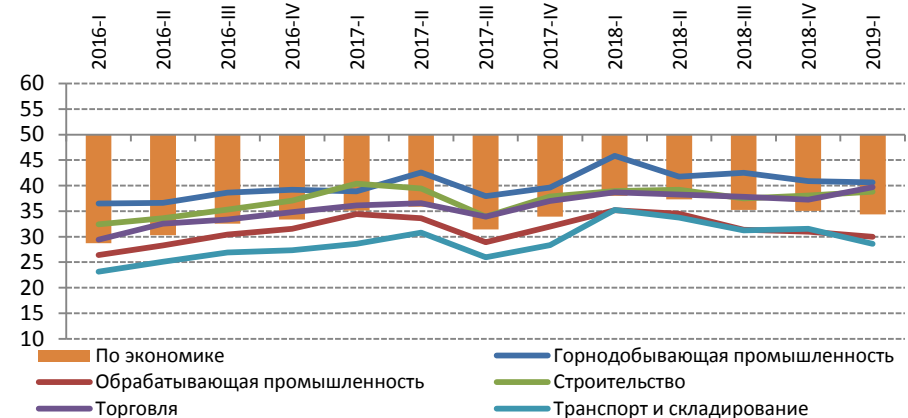
График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в торговле, обрабатывающей, горнодобывающей промышленности в среднем составляет порядка 80%, в транспорте и складировании – 67%, в строительстве – 59% предприятий.

Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, являются российский рубль (53,3% предприятий) и доллар США (46,7% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности, в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах в 1 квартале 2019 года использовали 13,5% предприятий.

График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятия (ДИ по отраслям за квартал)



В 1 квартале 2019 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** снизилось во всех отраслях кроме обрабатывающей промышленности. Изменение же курса тенге по отношению к **российскому рублю** было разнонаправленным: предприятия строительства и торговли отмечают снижение негативного влияния, а предприятия отрасли «транспорт и складирование» и обрабатывающей промышленности - его усиление. Предприятия данных отраслей испытывают наибольшее отрицательное воздействие, наименьшее отрицательное воздействие испытывают предприятия горнодобывающей промышленности.

График 8. Доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы, %



График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 1 кв.2019г. и во 2 кв.2019г., %

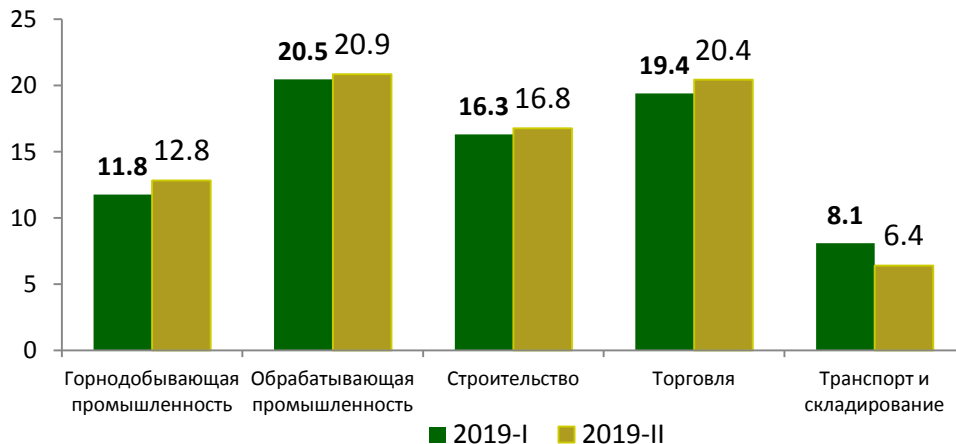


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	13.0	5.8	4.2	2.9
Обрабатывающая промышленность	11.3	7.1	7.8	3.8
Строительство	14.1	7.3	8.3	2.7
Торговля	13.2	8.2	7.7	3.6
Транспорт и складирование	12.3	6.1	6.8	2.6

В 1 квартале 2019 года по мнению большинства респондентов **банковские условия кредитования** в целом сложились более позитивными, чем в IV квартале 2018 года. Несмотря на то, что самые низкие средние процентные ставки по кредитам, полученным в тенге, отмечены в обрабатывающей промышленности (11,3%), доля предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, в обрабатывающей промышленности больше чем в других отраслях (16,3%). Наименьшая доля таких предприятий – в горнодобывающей промышленности (6,4%), которая к тому же имеет тенденцию к снижению. В этой отрасли также отмечены самые низкие процентные ставки по кредитам, полученным в иностранной валюте (4,2%).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит во 2 квартале 2019 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (20,9% и 20,4%, соответственно), наименьшая – в отрасли «транспорт и складирование» (6,4%).

Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Обзор ситуации по спросу и ценам

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

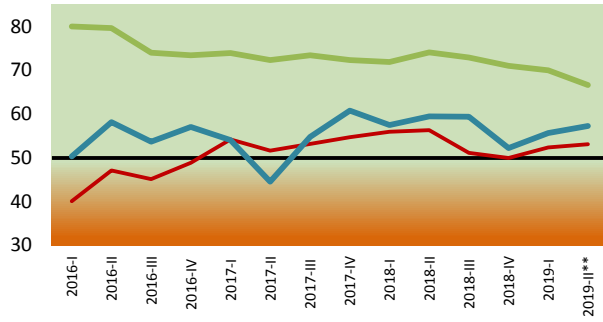


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ

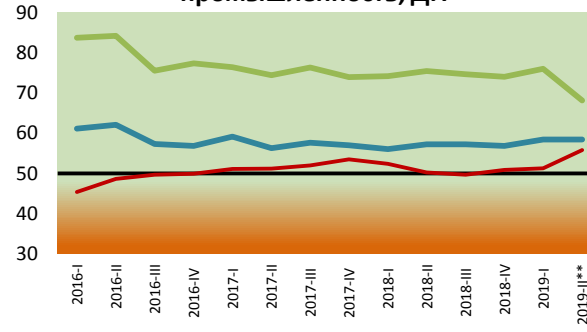


График 12. Строительство, ДИ

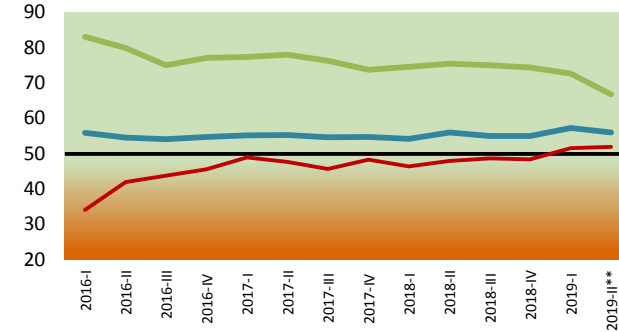


График 13. Торговля, ДИ

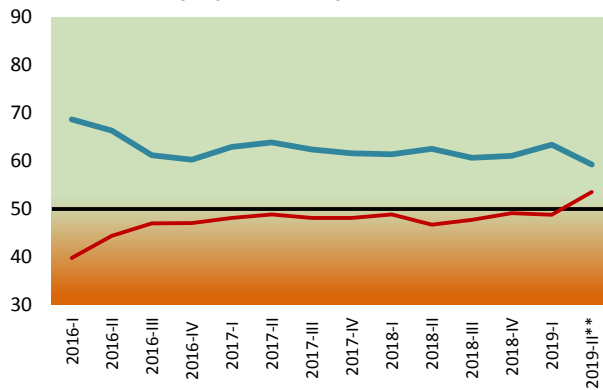
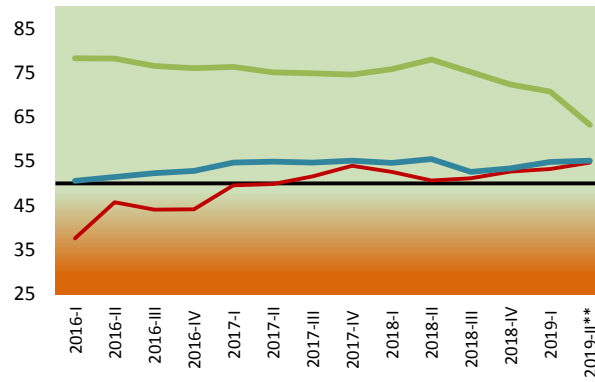


График 14. Транспорт, ДИ



— Спрос — Цены на готовую продукцию — Цены на сырье и материалы

В 1 квартале 2019 года рост **спроса на готовую продукцию** отмечают предприятия всех рассматриваемых отраслей кроме торговли, где ДИ находится еще в области снижения. Наибольшее увеличение спроса отмечено в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование». В строительстве ДИ спроса наконец перешел в область роста. В обрабатывающей промышленности спрос практически не изменился (ДИ = 51,2).

В 1 квартале 2019 года **темпы роста цен на сырье и материалы**, как и ожидалось, в целом снизились, за исключением обрабатывающей промышленности, где, наоборот, отмечено увеличение. Несмотря на это, во всех рассматриваемых отраслях **цены на готовую продукцию** несколько увеличились, что, по всей вероятности, связано с увеличением спроса.

Во 2 квартале 2019 года предприятия оптимистичны в своих ожиданиях. Предприятия всех рассматриваемых отраслей ожидают роста спроса на свою продукцию и снижение темпов роста цен на сырье и материалы. Также ожидается замедление темпа роста цен в торговле.

* – ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** - В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра во 2 квартале 2019 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Уровень загрузки производственных мощностей

График 15 Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, %

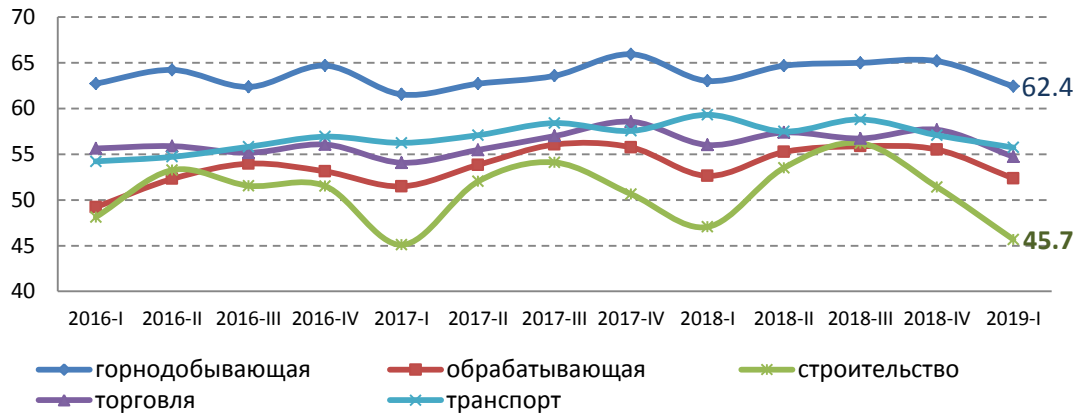
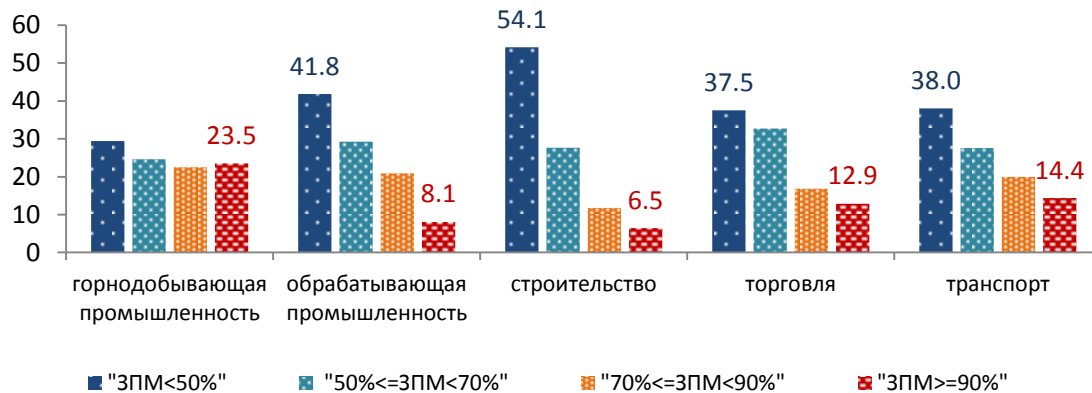


График 16. Уровень загрузки производственных мощностей в 1 квартале 2019 года, доля предприятий в %



В 1 квартале 2019 года во всех рассматриваемых отраслях отмечено снижение уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ).

Максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ≥90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (23,5%). Доля таких предприятий в строительстве и обрабатывающей промышленности значительно меньше (6,5% и 8,1%, соответственно).

У большинства предприятий строительства (54,1%) и обрабатывающей промышленности (41,8%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных мощностей сохраняется в горнодобывающей промышленности (62,4%). Меньше всего использующей свой производственный потенциал отраслью является строительство (45,7%). При этом волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве показывает, что снижение показателя в 1 квартале 2019 года обусловлено сильной зависимостью от сезонного фактора.

По другим отраслям средняя загрузка производственных мощностей варьируется между 53% и 58%.

* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле ответов на вопрос об уровне загрузки производственных мощностей.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1.04	1.07	0.11	43.2	0.37	41.8
Обрабатывающая промышленность	1.10	1.20	0.13	18.3	0.33	68.9
Строительство	1.00	1.06	0.04	17.8	0.20	77.7
Торговля	1.09	1.10	0.23	18.4	0.12	99.3
Транспорт и складирование	1.00	1.22	0.11	20.3	0.41	28.3

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 1 квартале 2019 года сложились следующим образом:

- предприятия обрабатывающей промышленности и торговли имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,10 и 1,09, соответственно);
- наиболее платежеспособными являются предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование» (КОП=1,20 и 1,22);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (КОА=0,23);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=43,2%), наименее рентабельными – строительства (РП=17,8%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий отрасли «транспорт и складирование», горнодобывающей и обрабатывающей промышленности выше, чем в других отраслях (КС=0,41, 0,37 и 0,33, соответственно);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=99,3% и 77,7%, соответственно).

Таблица 3. Характеристика финансовых показателей

	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Норматив 1,2-2,0.
КОП (коэффициент общей платежеспособности)	Активы/Обязательства	Показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.
КОА (коэффициент оборачиваемости активов)	ДРП/Активы ДРП – доход от реализации продукции	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) активов. Выступает показателем деловой активности предприятия.
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП*100 СРП – себестоимость реализованной продукции	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какая часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).
КС (коэффициент самофинансирования)	СК/(СК+Обязательства) СК – собственный капитал	Отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования.
ДОСА (доля оборотных средств в активах)	Краткосрочные активы/Активы*100	Позволяет судить о ликвидности баланса в целом

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

** Рентабельность продаж до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации

Оценка реальных показателей деятельности предприятий : Финансовые показатели предприятий

График 17. Рентабельность продаж*, %

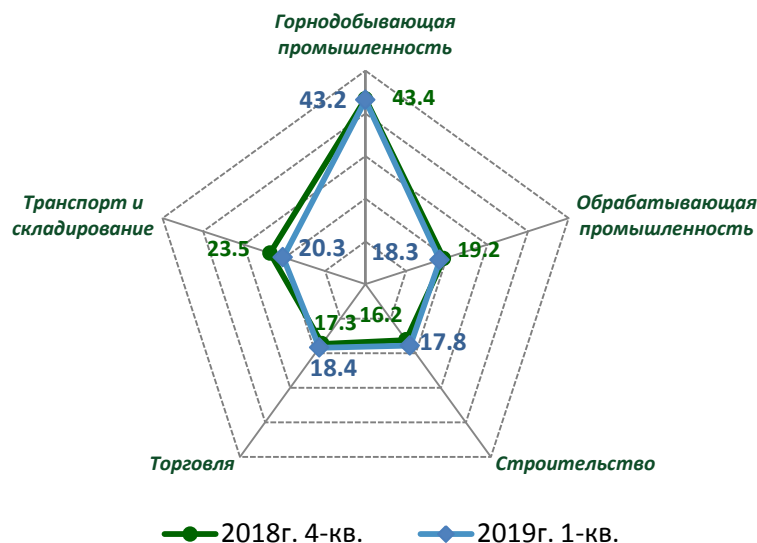
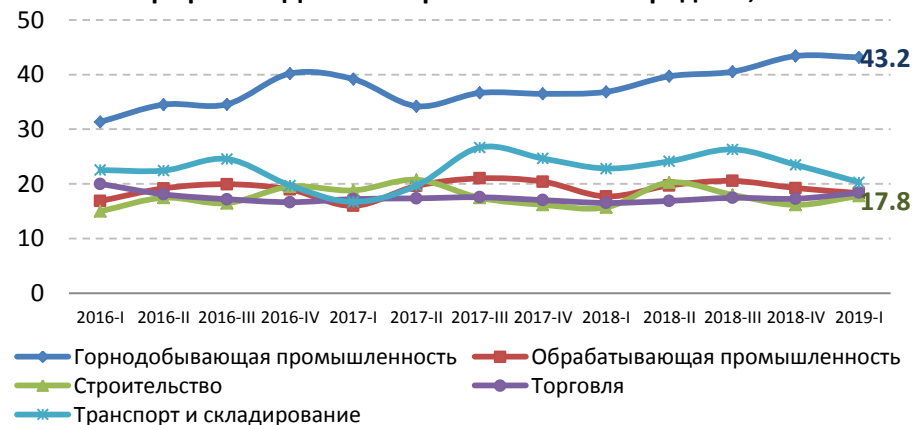


График 18. Динамика рентабельности продаж*, %

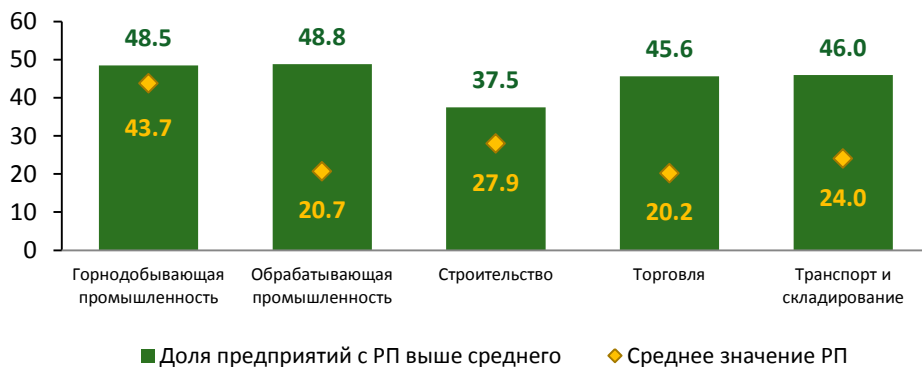


Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 1 квартале 2019 года в рассматриваемых отраслях сильно не изменилась. Заметное снижение наблюдается в отрасли «транспорт и складирование» (с 23,5% в 4 квартале 2018 года до 20,3% в 1 квартале 2019 года).

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности, медианная рентабельность продаж в отрасли составила в 1 квартале 2019 года 43,2%, тогда как в строительстве показатель значительно ниже (17,8%). В торговле и обрабатывающей промышленности средняя рентабельность продаж незначительно, но выше (18,4% и 18,3%, соответственно).

В строительстве большинство предприятий имеют рентабельность продаж ниже среднеарифметического значения.

График 19. Доля предприятий, имеющих рентабельность продаж (РП) выше среднего** значения в 1 кв. 2019 г., %



* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

** Среднеарифметическое значение

Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Долговая нагрузка в отраслях

Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д., в обрабатывающей отрасли и строительстве ухудшилась, в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» - улучшилась. Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 29,2%, а просроченную **кредиторскую** – 22,1%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности (несмотря на их снижение с 39,6% в 4 квартале 2018 года до 35,3% в 1 квартале 2019 года), наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование» (24,4% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, в строительстве и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (30,0% и 28,9%, соответственно). Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

График 20. Просроченная дебиторская задолженность (%)

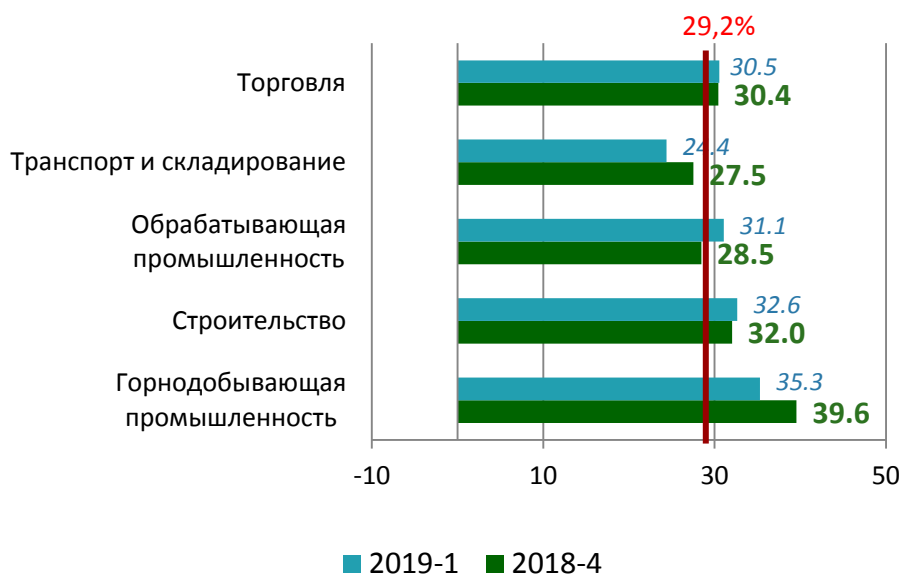
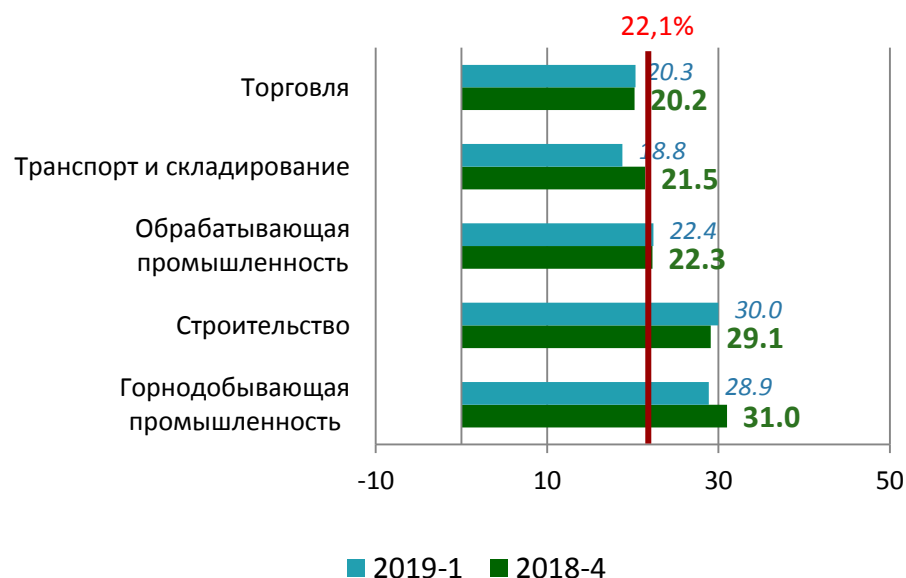


График 21. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 22. Динамика объема производства, ДИ*

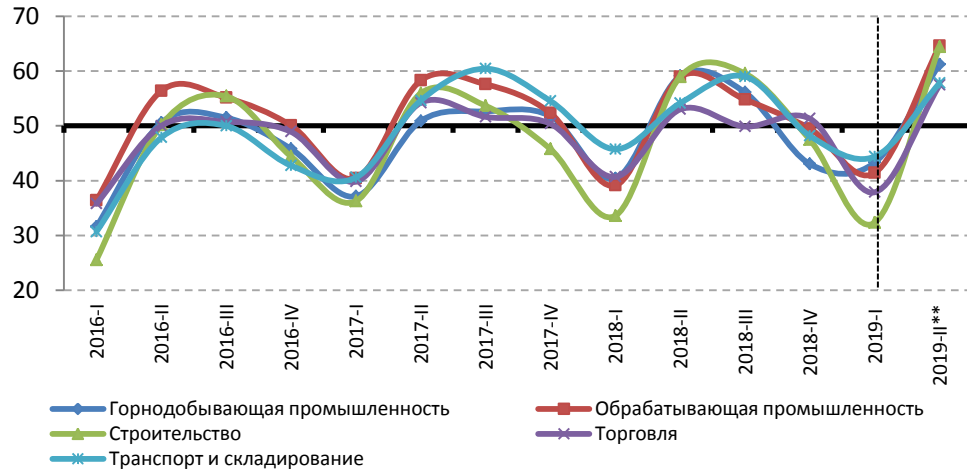


График 24. Динамика численности занятых, ДИ

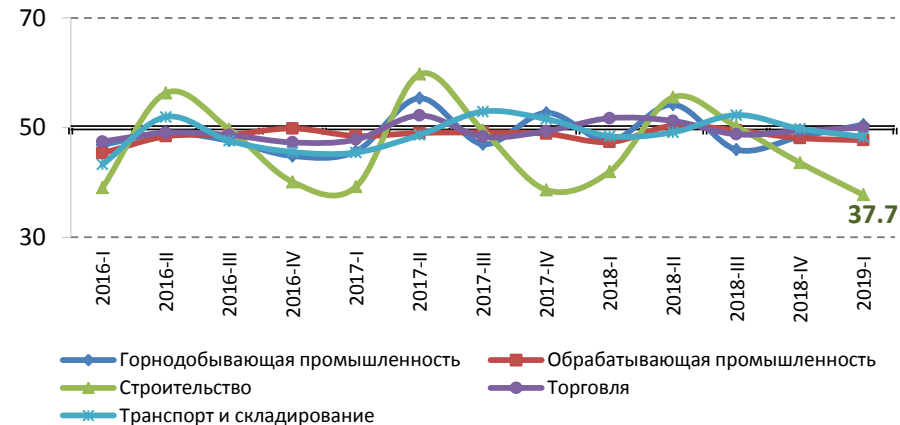
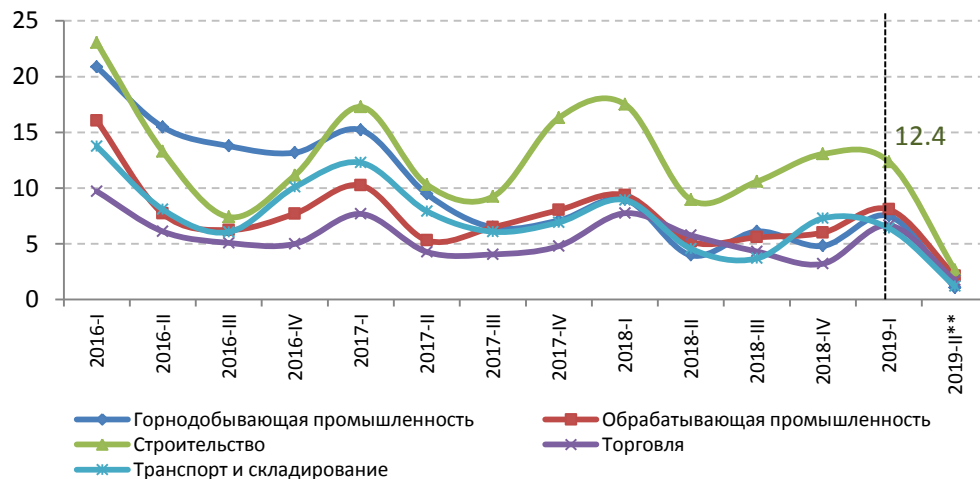


График 23. Динамика доли предприятий снизивших среднюю заработную плату, %



Снижение объемов производства в 1 квартале 2019 года отразилось в целом негативно на динамике средней заработной платы. В горнодобывающей, обрабатывающей промышленности и в торговле наблюдается увеличение доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату. В строительстве отмечено наибольшее снижение объема производства и наибольшее снижение средней зарплаты (12,4% предприятий снизили среднюю заработную плату). В других отраслях показатель варьируется между 6-8%.

Численность занятых в рассматриваемых отраслях существенно не изменилась, за исключением строительства, где наблюдается снижение ДИ до 37,7. В строительстве изменение численности занятых имеет явный сезонный характер.

Во 2 квартале 2019 года предприятия ожидают восстановление объемов производства и повышение среднего уровня заработной платы по всем анализируемым отраслям.

* — ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** - В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра во 2 квартале 2019 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Динамика влияния **обменного курса** в целом оказывает на деятельность предприятий негативное влияние. При этом, в 1 квартале 2019 года отмечается снижение негативного влияния курса тенге по отношению к **доллару США**. При этом, усилилось негативное воздействие курса тенге по отношению к **российскому рублю** на деятельность предприятий обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование». Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – транспорт и обрабатывающая промышленность.
- Наиболее благоприятные **условия кредитования** отмечаются в горнодобывающей промышленности, наименее благоприятные – в обрабатывающей (для 16,3% предприятий этой отрасли условия кредитования «неприемлемые»).
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Уменьшилась доля предприятий с **просроченной дебиторской и кредиторской задолженностью** в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование», в строительстве и обрабатывающей отрасли их доли незначительно увеличились.
- Во 2 квартале 2019 года большинство предприятий ожидает увеличения **спроса на их продукцию** и замедления темпов роста **цен на сырье и материалы**. Также, предприятия планируют увеличить **объемы производимой продукции**, сохранив темпы роста **цен на отпускаемую продукцию и услуги** на уровне 1 квартала 2019 года.